



**Universidad Nacional Mayor de San Marcos**

**Universidad del Perú. Decana de América**

**Facultad de Ciencias Contables**

**Unidad de Posgrado**

**“Prácticas de buen gobierno corporativo en la  
Derrama de Retirados del Sector Educación”**

**TESIS**

Para optar el Grado Académico de Magíster en Banca y Finanzas

**AUTOR**

Samuel MEJÍA RUIZ

**ASESOR**

Nicko Alberto GOMERO GONZÁLES

Lima, Perú

2013

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación abarca el análisis realizado a la gestión de los diversos Directorios, Gerencias Generales y Consejos de Vigilancia de la DERESE que administraron y gestionaron sus recursos económicos durante el periodo 2001 – 2010, así como los resultados de los informes de visita de inspección de la Superintendencia de Banca, Seguros AFP's durante el mismo periodo; habiendo revisado los resultados obtenidos, activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos, beneficios pagados, préstamos otorgados, morosidad y en general se ha analizado minuciosamente si se aplicaron o no practicas de buen gobierno corporativo que permitan administrar de manera eficiente los recursos entregados por los asociados con la esperanza futura de recibir beneficios económicos, expresados en las Derramas.

Los beneficios que otorga la DERESE a sus asociados son cuatro: Derrama Directa, al cumplir 120 aportes mensuales efectivamente pagados, Derrama por Fallecimiento y Derrama por Invalidez Total y Permanente, al ocurrir el siniestro y el beneficio de Fondo Mortuario que cubre los gastos de sepelio de los asociados titulares. Adicionalmente a los beneficios mencionados, los asociados de la DERESE tienen derecho a solicitar préstamos de consumo.

Durante el periodo analizado se ha determinado que no se han aplicado practicas de buen gobierno corporativo en ninguna de las etapas o procesos de administración, con una pequeña excepción del periodo 2005 a 2007 donde se hicieron intentos por dar estabilidad económica, legal, asociativa y financiera a la asociación, diseñando y aplicando algunas prácticas de gestión que permitieron una recuperación económica rápida; sin embargo, la falta de normas internas y mayor control por parte del Consejo de Vigilancia y la SBS, la DERESE volvió a quedar en completo caos administrativo, económico y financiero, con el consecuente perjuicio a los asociados.

## **ABSTRACT**

The present investigation study carries out an analysis of the management of the DERESE by the various Boards, Directorate-General and Supervisory Bodies which managed and governed its financial resources during the period 2001-2010, and of the results of the auditing reports from the Bank Superintendence, AFP Insurance over the same period of time; this study reviews the outcomes, assets, liabilities, equities, income, expenditures, paid benefits, granted loans, defaults and in general thoroughly analyzes if good corporate governance practices, which allow an efficient administration of the resources provided by its members and underpin the future expectancy of receiving the economic benefits stated by the Derramas, had been undertaken.

There are four benefits granted by DERESE to its members: Direct Derrama, obtained once paying 120 monthly contributions, Derrama by Death and Derrama by Disability Total and Permanent, which is granted once the sinister occurs, and the Deceased Fund benefit which covers the burial costs of the holder member. Besides the above mentioned benefits, DERESE members can apply for consumption loans.

During the analyzed time frame, it has been determined that good corporate governance practices have not been applied in none of the administrative steps or proceedings, with the exception of the period ranging from 2005 to 2007 where attempts were made to achieve some economic, legal, associative and financial stability, by designing and applying some of the rules that would allow an economic recovery; however the lack of internal regulations and greater control from the Supervisory Body and the SBS led the DERESE back to a total administrative, economic and financial chaos at the expense of its members.